

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Internet der Zukunft

Jahresbericht zum 30.06.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 30.06.2025	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	13
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
LBBW Internet der Zukunft I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025	22
LBBW Internet der Zukunft I Entwicklung des Sondervermögens	23
LBBW Internet der Zukunft I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	24
LBBW Internet der Zukunft R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025	25
LBBW Internet der Zukunft R Entwicklung des Sondervermögens	26
LBBW Internet der Zukunft R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
Übersicht Anteilklassen	28
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

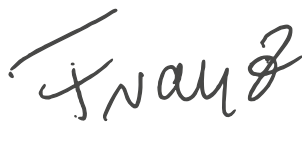
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Internet der Zukunft

Jahresbericht zum 30.06.2025

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des LBBW Internet der Zukunft ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Aktien von Unternehmen angelegt, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche die Weiterentwicklungen im Bereich des Internets der Zukunft unterstützen und die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Hierunter fallen Unternehmen, welche durch ihre Produkte die Infrastruktur des Internets verbessern, erweitern oder vorantreiben oder Dienstleistungen auf Basis dieser neuen technischen Möglichkeiten anbieten und die hiermit aktuell oder zukünftig nicht unwesentliche Teile ihres Umsatzes erzielen, wie z.B. Chip-Hersteller, Softwareentwickler für die virtuelle Realität und Social Media Plattformen. Der Begriff „Internet der Zukunft“ steht für die neue digitale Sphäre und die Art und Weise, wie sich Menschen zukünftig darin bewegen. Diese Sphäre wird unter anderem durch den Fortschritt in den Bereichen künstliche Intelligenz, Cloud Computing, Blockchain, virtuelle Realität und digitale Vermögensgegenstände geprägt. Zudem gilt, dass mindestens 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Fondsvermögens in solche Kapitalbeteiligungen i.S. des § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt werden, die nach diesen Anlagebedingungen für das Fondsvermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 46,16 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 45,16 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft R im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

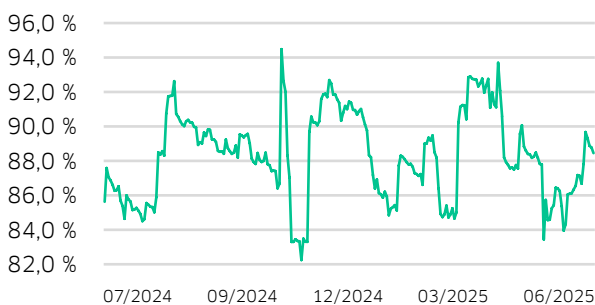
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	34.817.191,45	-21.839.123,87	EUR
Derivate *) (gesamt)	64.327.167,73	-65.101.137,61	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	58.624.615,26	-59.339.049,29	EUR
- davon Terminkontrakte	5.702.552,47	-5.762.088,32	EUR

*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

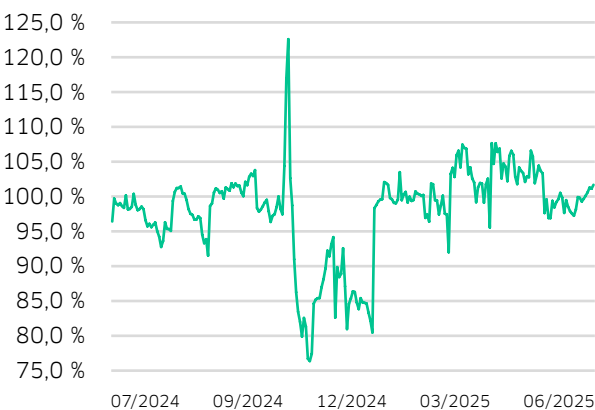
b) Allokation Aktien

Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

Die Strukturveränderungen im Fonds zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums werden nachfolgend dargestellt:

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.06.2025	Anteil am Aktienvermögen 01.07.2024
Technologie	59,45 %	52,95 %
Finanzdienstleistungen	13,34 %	18,15 %
Einzelhandel	7,78 %	12,59 %
Telekommunikation	5,00 %	1,20 %
Konsumgüter private Haushalte	4,85 %	7,50 %
Kreditinstitute	3,45 %	3,47 %
Gesundheit	2,67 %	2,03 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,44 %	0,55 %
Tourismus	1,25 %	0,77 %
Versorger	0,77 %	0,00 %
Industrieprodukte und Services	0,00 %	0,33 %
Medien	0,00 %	0,46 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Aktienfonds LBBW Internet der Zukunft bietet die Möglichkeit, in die Weiterentwicklung des Internets zu investieren. Dabei werden die Schwerpunkte auf die Bereiche „künstliche Intelligenz“, „Cloud Computing“ und „Blockchain-Technologie“ gelegt. Der Fonds war über den Berichtszeitraum nahezu voll investiert. Temporäre Abweichungen der Nettoaktienquote kamen aufgrund von Mittelzu- bzw. -abflüssen zustande, oder weil das Fondsmanagement temporär die Aktienquoten reduziert hat. Außerdem wurden Optionen zur Absicherung und zur Nutzung von Opportunitäten eingesetzt.

Technologiewerte wurden zu Lasten von Finanzdienstleistern und dem Einzelhandelssektor weiter aufgebaut.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 75 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,2 % des Fondsvermögens.

Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 34,4 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Tätigkeitsbericht

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

Die so berechnete Kennzahl führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,12 %			

- [1] Kreditrisiko-Standardansatz
[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

Die so berechnete Kennzahl führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
Sondervermögen	98,94 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzinsänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,01 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen	16,66 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Währungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

Tätigkeitsbericht

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen				4,49 %

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

LBBW Internet der Zukunft I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	403.288
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	5.291
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	286.874
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	240

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	61.861
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	54
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	151.179
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	118

LBBW Internet der Zukunft R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	7.932.416
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	104.151
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	5.660.723
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	39.128

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.222.577
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.061
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	2.987.368
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	36.724

VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

Tätigkeitsbericht

4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	47.850.684,95	100,11
1. Aktien	42.298.801,56	88,50
USA	29.341.584,01	61,39
Japan	4.418.828,28	9,25
Kaimaninseln	2.497.335,69	5,22
Taiwan	1.718.315,98	3,60
Südkorea	1.363.294,93	2,85
Großbritannien	798.443,67	1,67
Australien	609.436,47	1,28
Niederlande	514.976,00	1,08
Bundesrep. Deutschland	369.000,00	0,77
Bermuda	286.624,00	0,60
Jersey	222.778,61	0,47
Canada	158.183,92	0,33
2. Derivate	2.039.990,93	4,27
3. Bankguthaben	3.470.639,43	7,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	41.253,03	0,09
II. Verbindlichkeiten	-54.462,65	-0,11
III. Fondsvermögen	47.796.222,30	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	42.298.801,56	88,50	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	42.298.801,56	88,50	
Aktien										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	760	540		EUR	677,600	514.976,00	1,08
Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	A1TNV9		STK	9.000	7.950		EUR	41,000	369.000,00	0,77
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	A3D5AT		STK	10.400	7.500		EUR	27,560	286.624,00	0,60
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123		STK	8.750	13.000	14.000	GBP	12,070	123.292,67	0,26
CERES Inc. Registered Shares o.N.	A12F5U		STK	27.000	22.000		JPY	2.501,000	398.256,04	0,83
GMO Internet Group Inc. Registered Shares o.N.	925295		STK	10.130	8.500	5.100	JPY	3.607,000	215.496,64	0,45
Metaplanet Inc. Registered Shares o.N.	A0DNH7		STK	46.800	486.800	440.000	JPY	1.650,000	455.422,74	0,95
Monex Group Inc. Registered Shares o.N.	A0B7CU		STK	109.130	110.900	93.900	JPY	709,000	456.326,10	0,95
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	A1JPFB		STK	6.200		6.000	JPY	2.910,000	106.406,85	0,22
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	864009		STK	5.500	5.000	7.100	JPY	13.880,000	450.232,74	0,94
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	591037		STK	30.200	9.400		JPY	5.030,000	895.900,64	1,87
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624		STK	4.200	7.200	6.100	JPY	10.515,000	260.461,47	0,54
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687		STK	31.300	63.900	37.100	JPY	3.730,000	688.554,13	1,44
Sumitomo Mitsui Trust Grp.Inc. Registered Shares o.N.	529969		STK	21.720	13.000		JPY	3.839,000	491.770,93	1,03
Krafton Inc. Registered Shares SW 500	A3CWG1		STK	1.400	1.400		KRW	363.000,000	320.787,16	0,67
Naver Corp. Registered Shares SW 100	157736		STK	2.100	2.100		KRW	262.500,000	347.961,28	0,73
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	888322		STK	18.400	22.500	4.100	KRW	59.800,000	694.546,49	1,45
COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	A2QQ9U		STK	25.200	25.200		SEK	98,900	222.778,61	0,47
Global Unichip Corp. Registered Shares TA 10	A0MS8Z		STK	6.000	3.000		TWD	1.305,000	228.342,79	0,48
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	893066		STK	48.200	17.100	5.000	TWD	1.060,000	1.489.973,19	3,12
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	1.550	1.550	490	USD	386,880	510.852,32	1,07
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	10.440	8.650	550	USD	141,900	1.262.031,78	2,64
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME		STK	2.050	3.450	3.700	USD	113,410	198.058,10	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	3.800	4.310	2.650	USD	176,230	570.493,67	1,19

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	2.000	650	1.450	USD 219,390	373.795,63	0,78
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	4.500	5.050	5.150	USD 205,170	786.527,24	1,65
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	2.710	2.710		USD 102,310	236.197,21	0,49
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,001	A3EUCD		STK	4.900	3.950	950	USD 161,740	675.151,00	1,41
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964		STK	1.300	800	650	USD 309,570	342.838,52	0,72
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	A0F5DE		STK	2.300	4.890	4.200	USD 85,760	168.035,10	0,35
Bit Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2QFQV		STK	80.000	180.000	100.000	USD 2,190	149.252,46	0,31
Bitfarms Ltd. Registered Shares o.N.	A2PMY9		STK	221.000	115.000		USD 0,840	158.183,92	0,33
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4		STK	360	480	120	USD 1.049,250	321.787,28	0,67
Block Inc. Registered Shs Class A	A143D6		STK	15.100	18.686	4.300	USD 67,930	873.828,00	1,83
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	1.000	2.000	1.050	USD 275,650	234.825,57	0,49
Cipher Mining Inc. Registered Shares o.N.	A3CYXH		STK	120.000	20.000	32.900	USD 4,780	488.648,46	1,02
Circle Internet Group Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A417ZL		STK	4.000	4.000		USD 181,290	617.762,06	1,29
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	4.800	7.710	7.800	USD 85,120	348.064,91	0,73
CleantSpark Inc. Registered Shares DL -,001	A2PWWQ		STK	92.600	70.910		USD 11,030	870.109,47	1,82
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PQMN		STK	2.300	3.150	2.000	USD 195,830	383.702,35	0,80
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	2.450	2.200	800	USD 275,620	575.260,04	1,20
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QP7J		STK	8.250	7.280	1.500	USD 350,490	2.463.298,12	5,15
Core Scientific Inc. New Reg. Shares New o.N.	A3E3TQ		STK	34.100	46.600	12.500	USD 17,070	495.878,52	1,04
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	878372		STK	2.900	3.590	2.000	USD 159,700	394.539,34	0,83
Galaxy Digital Inc. Reg. Shs. Cl. A DL-,01	A41986		STK	68.000	68.000		USD 21,900	1.268.645,91	2,65
HUT 8 Corp. Registered Shares o.N.	A3E540		STK	20.000	20.000		USD 18,600	316.905,91	0,66
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681		STK	12.000	30.000	26.500	USD 22,400	228.990,08	0,48
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	1.350	1.650	650	USD 294,780	339.015,21	0,71
IREN Ltd. Registered Shares o.N.	A3C7R6		STK	49.100	65.100	16.000	USD 14,570	609.436,47	1,28
MARA Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	A2QQBE		STK	10.200	5.000	14.900	USD 15,680	136.249,09	0,29

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	200	890	980	USD	561,940	95.743,07	0,20
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP		STK	410	300	260	USD	2.613,630	912.883,50	1,91
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	2.400	1.870	1.220	USD	738,090	1.509.065,04	3,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	1.120	458		USD	497,410	474.591,47	0,99
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	722713		STK	6.300	13.193	7.550	USD	404,230	2.169.484,18	4,54
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516		STK	2.050	1.050		USD	89,420	156.162,20	0,33
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	501822		STK	1.650	2.300	650	USD	134,580	189.169,83	0,40
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZ4H		STK	5.500	5.500		USD	69,420	325.263,02	0,68
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	A3C82G		STK	42.300	56.000	23.700	USD	13,720	494.403,88	1,03
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	11.500	6.400		USD	157,990	1.547.799,97	3,24
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	2.110	650		USD	218,630	392.988,29	0,82
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	8.700	9.200	4.800	USD	74,320	550.823,36	1,15
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	4.600	3.200	800	USD	159,260	624.096,78	1,31
Riot Platforms Inc. Registered Shares DL -,001	A2H51D		STK	88.500	62.000	16.200	USD	11,300	851.940,20	1,78
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A3CVQC		STK	10.600	10.600		USD	93,630	845.489,63	1,77
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS		STK	26.000	19.700	13.400	USD	105,200	2.330.110,32	4,88
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	A2H5LX		STK	5.900	4.700	1.600	USD	159,940	803.889,76	1,68
Semler Scientific Inc. Registered Shares DL -,001	A1XEZJ		STK	8.400	8.400		USD	38,740	277.221,11	0,58
Signature Bank Registered Shares DL -,01	A0B9ZR		STK	700			USD	0,750	447,25	0,00
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	A2DLMS		STK	22.000	23.500	11.860	USD	8,690	162.865,78	0,34
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	914508		STK	2.000			USD	242,850	413.766,67	0,87
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	A0YHJ8		STK	9.000	7.100	5.800	USD	64,500	494.526,56	1,03
Terawulf Inc. Registered Shares DL -,10	A3C9C7		STK	25.000	25.000		USD	4,380	93.282,79	0,20
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	A2QCFX		STK	31.000	14.900	8.000	USD	24,200	639.093,58	1,34
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	5.000	6.250	2.900	USD	124,010	528.219,11	1,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.298.801,56		88,50

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	2.039.990,93	4,27	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	1.960.900,76	4,10	
Wertpapier-Optionsrechte										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Put ASML Holding NV 480 19.12.25 K100		185	STK	-1.000			EUR	8,580	-8.580,00	-0,02
Call Advanced Micro Devices Inc 140 19.09.25		361	STK	12.000			USD	13,500	138.007,41	0,29
Call Apple Inc 270 16.01.26		361	STK	2.500			USD	1,770	3.769,65	0,01
Call ARM Holdings PLC 180 16.01.26		361	STK	-2.000			USD	20,500	-34.927,80	-0,07
Call Cleanspark Inc 15 16.01.26		361	STK	50.000			USD	1,520	64.744,22	0,14
Call Cleanspark Inc 37 16.01.26		361	STK	14.000			USD	0,300	3.577,97	0,01
Call Coinbase Global Inc 350 19.12.25		361	STK	8.000			USD	62,500	425.948,80	0,89
Call Coinbase Global Inc 450 19.12.25		361	STK	-8.000			USD	29,500	-201.047,83	-0,42
Call Core Scientific Inc 17 16.01.26		361	STK	75.000			USD	3,400	217.233,89	0,45
Call Hut 8 Corp 25 19.12.25		361	STK	50.000			USD	2,360	100.523,92	0,21
Call IREN Ltd 12,5 16.01.26		361	STK	100.000			USD	4,750	404.651,36	0,85
Call IREN Ltd 25 18.07.25		361	STK	-40.000			USD	0,050	-1.703,80	0,00
Call MARA Holdings Inc 20 16.01.26		361	STK	50.000			USD	2,070	88.171,40	0,18
Call MARA Holdings Inc 30 16.01.26		361	STK	24.000			USD	0,830	16.969,80	0,04
Call Marathon Digital Holdings Inc 50 16.01.26		361	STK	10.000			USD	0,320	2.726,07	0,01
Call Microsoft Corp 550 16.01.26		361	STK	3.000			USD	16,500	42.168,93	0,09
Call MicroStrategy Inc 500 16.01.26		361	STK	16.000			USD	47,050	641.308,51	1,34
Call MicroStrategy Inc 600 15.08.25		361	STK	-5.000			USD	2,990	-12.735,87	-0,03
Call Riot Platforms Inc 15 16.01.26		361	STK	50.000			USD	1,490	63.466,37	0,13
Call Riot Platforms Inc 30 16.01.26		361	STK	100.000			USD	0,410	34.927,80	0,07
Put Alphabet Inc 140 19.12.25		361	STK	-3.500			USD	3,120	-9.302,72	-0,02
Put Amazon.com Inc 170 19.09.25		361	STK	-1.500			USD	1,200	-1.533,42	0,00
Put Bit Digital Inc 2 15.08.25		361	STK	-100.000			USD	0,200	-17.037,95	-0,04
Put Taiwan Semiconductor Manufactu 120 19.12.25		361	STK	-500			USD	1,000	-425,95	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	79.090,17	0,17	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put Nasdaq-100 Index 18000 16.01.26		361	Anzahl	-400			USD	243,700	-83.042,98	-0,17
Put Nasdaq-100 Index 20000 16.01.26		361	Anzahl	400			USD	475,800	162.133,15	0,34

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.470.639,43	7,26
Bankguthaben							EUR	3.470.639,43	7,26
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	2.607.429,21			% 100,000	2.607.429,21	5,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	2.317.113,41			% 100,000	195.058,81	0,41
			SEK	41.648,81			% 100,000	3.722,88	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	503,96			% 100,000	314,63	0,00
			GBP	56.523,16			% 100,000	65.985,48	0,14
			JPY	60.717.512,00			% 100,000	358.095,52	0,75
			TWD	4,00			% 100,000	0,12	0,00
			USD	281.762,48			% 100,000	240.032,78	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.253,03	0,09
Zinsansprüche			EUR	16.914,81				16.914,81	0,04
Dividendenansprüche			EUR	24.338,22				24.338,22	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-54.462,65	-0,11
Fondsvermögen							EUR	47.796.222,30	100,00 ¹⁾
LBBW Internet der Zukunft I									
Fondsvermögen							EUR	2.318.525,60	4,85
Anteilwert							EUR	231,95	
Umlaufende Anteile							STK	9.996	
LBBW Internet der Zukunft R									
Fondsvermögen							EUR	45.477.696,70	95,15
Anteilwert							EUR	111,11	
Umlaufende Anteile							STK	409.294	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025		
Canadische Dollar	(CAD)	1,6017500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8566000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	169,5567500	=	1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1584,2280000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,8790500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1872500	=	1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	34,2905500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1738500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK	1.183	1.950	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK		420	
Beyond, Inc. Registered Shares DL -,01	645086	STK		2.378	
Digital Garage Inc. Registered Shares o.N.	591231	STK		2.400	
Kinsus Interconnect Tech.Corp. Registered Shares TA 10	A0ETRF	STK		24.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK		850	
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	857054	STK		29.500	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK		18.500	
Planet Labs PBC Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A3C84C	STK	45.000	85.000	
Quanta Computer Inc. Registered Shares TA 10	918231	STK		13.500	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	896360	STK	110	600	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	857760	STK		328	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK		180	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	620	1.200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099	STK		346	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193	STK		230	
Galaxy Digital Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A2JRV8	STK	38.300	68.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NASDAQ-100)		EUR			4.416,70
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			3.944,15
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, BIT DIGITAL INC. DL -,01, COINBASE GLB.CL.A -,00001, CORE SCIENTIFIC NEW O.N., IREN LTD., MARA HOLDINGS, MICROSOFT DL-,00000625, MICROSTRATEG.A NEW DL-001)		EUR			3.335,65
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): MICROSTRATEG.A NEW DL-001)		EUR			253,77
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): BIT DIGITAL INC. DL -,01, BITFARMS LTD, CLOUDFLARE INC. A DL-,001, HUT 8 CORP. O.N., MARA HOLDINGS, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, PLANET LABS PBC A -,0001, RIOT PLATFORMS DL-,001, SEMLER SCIENTIFIC DL-,001)		EUR			540,88

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ASML HOLDING EO -,09, BIT DIGITAL INC. DL -,01, BITFARMS LTD, CLEANSARK INC. DL-,001, EL. ARTS INC. DL-,01, MARA HOLDINGS, META PLATF. A DL-,000006, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, UNITY SOFTWARE DL-,000005)		EUR			1.097,49
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			2.030,92
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NASDAQ-100)		EUR			1.079,32
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			129,35
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			493,70

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 71,29 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 80.461.363,87 Euro Transaktionen.

Bei der Ermittlung des Transaktionsumfangs wird bei Wertpapieren auf den Marktwert und bei Derivaten auf den Kontraktwert abgestellt.

LBBW Internet der Zukunft I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6,81
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	13.768,60
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.925,62
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.775,06
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1,01
6.	Sonstige Erträge	EUR	234,55
Summe der Erträge		EUR	16.159,51
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-162,73
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-10.828,11
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-947,45
4.	Kostenpauschale	EUR	-3.158,22
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-110,15
Summe der Aufwendungen		EUR	-15.206,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	952,85
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	695.693,46
2.	Realisierte Verluste	EUR	-213.211,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	482.481,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	483.434,62
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	226.202,46
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-92.922,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	133.279,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	616.714,09

LBBW Internet der Zukunft I
Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.805.844,21
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.115,76
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.134.115,28
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.318.447,34
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.452.562,62
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	33.198,34
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	616.714,09
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	226.202,46
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-92.922,99
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.318.525,60

LBBW Internet der Zukunft I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	238.186,20	23,83
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	420.876,63	42,10	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-182.690,43	-18,28	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	483.434,62	48,36
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	952,85	0,10	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-372.942,34	-37,31
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-347.778,84	-34,79
III. Gesamtausschüttung				EUR	899,64
1. Endausschüttung				EUR	899,64

^{*)} Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

LBBW Internet der Zukunft I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 ^{*)}	EUR	3.518.167,63	EUR	113,58
2023/2024	EUR	2.805.844,21	EUR	158,85
2024/2025	EUR	2.318.525,60	EUR	231,95

^{*)} Auflagedatum 24.10.2022

LBBW Internet der Zukunft R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	134,32
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	270.862,16
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	97.090,65
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-54.605,52
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-20,15
6.	Sonstige Erträge	EUR	4.622,67
Summe der Erträge		EUR	318.084,13
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.198,98
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-450.935,30
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.939,30
4.	Kostenpauschale	EUR	-63.130,95
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.167,79
Summe der Aufwendungen		EUR	-538.372,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-220.288,19
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	13.736.417,51
2.	Realisierte Verluste	EUR	-4.247.730,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	9.488.687,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.268.398,94
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.634.164,95
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.361.078,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.273.086,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.541.485,80

LBBW Internet der Zukunft R			2024/2025	
Entwicklung des Sondervermögens				
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	19.586.413,80
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-275.052,75
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	13.940.776,43
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.741.785,45	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-801.009,02	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.315.926,58
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.541.485,80
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.634.164,95	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.361.078,09	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	45.477.696,70

LBBW Internet der Zukunft R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	4.758.869,77	11,63
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.937.962,07	7,18
	davon Ertragsausgleich	EUR	1.820.907,70	4,45
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.268.398,94	22,64
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-220.288,19	-0,54

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-6.505.721,47	-15,89
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.821.654,50	-16,67

III. Gesamtausschüttung

EUR 699.892,74 1,71

1. Endausschüttung

EUR 699.892,74 1,71

*) Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

LBBW Internet der Zukunft R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	EUR	10.936.522,16	EUR	56,56
2023/2024	EUR	19.586.413,80	EUR	77,51
2024/2025	EUR	45.477.696,70	EUR	111,11

*) Auflagedatum 24.10.2022

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Internet der Zukunft I	ausschüttend	5,00	---	2,00	0,60	75.000	EUR
LBBW Internet der Zukunft R	ausschüttend	5,00	3,75	2,00	1,25	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 11.521.235,67

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,50

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 4,27

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 8,55 %

größter potenzieller Risikobetrag 17,54 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 12,59 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 197,76 %

Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World/information Tech Total Return Net Dividend in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Internet der Zukunft I

Anteilwert EUR 231,95

Umlaufende Anteile STK 9.996

LBBW Internet der Zukunft R

Anteilwert EUR 111,11

Umlaufende Anteile STK 409.294

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Internet der Zukunft I		
Gesamtkostenquote		0,83 %
LBBW Internet der Zukunft R		
Gesamtkostenquote		1,50 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelt) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Internet der Zukunft I			
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR	223,29
erstattete ausländische Quellensteuer		EUR	223,29
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR	64,33
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen		EUR	35,17
sonstige Bankspesen		EUR	29,16
LBBW Internet der Zukunft R			
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR	4.400,89
erstattete ausländische Quellensteuer		EUR	4.400,89
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR	1.264,82
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen		EUR	692,46
sonstige Bankspesen		EUR	572,36

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	201.658,20
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektivrechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

Das Vergütungssystem der LBBW AM wird mindestens einmal jährlich durch das Aufsichtsgremium auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Erforderliche Änderungen (bspw. Anpassung an gesetzliche Vorgaben, Anpassung der Vergütungsgrundsätze o.ä.) werden, wenn erforderlich, vorgenommen.

Vergütungskomponenten

Die LBBW AM verfolgt das Ziel, ihren Mitarbeitern leistungs- und marktgerechte Gesamtvergütungen zu gewähren, die aus fixen und variablen Vergütungselementen sowie sonstigen Nebenleistungen bestehen. Die Fixvergütung richtet sich nach der ausgeübten Funktion und deren Wertigkeit entsprechend den Marktgegebenheiten bzw. den anzuwendenden Tarifverträgen. Zusätzlich zur Fixvergütung können die Mitarbeiter eine erfolgsbezogene variable Vergütung erhalten.

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen analog § 7 Institutsvergütungsverordnung im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung			
	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen			
	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr			
		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest			
	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker			
	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2024 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Internet der Zukunft – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 9. Oktober 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20079 [3] 10/2025 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de